

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi & Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

FITRI ASTUTI

NIM. B 200 090 078

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2013**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang ditulis oleh :

FITRI ASTUTI
B. 200 090 078

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

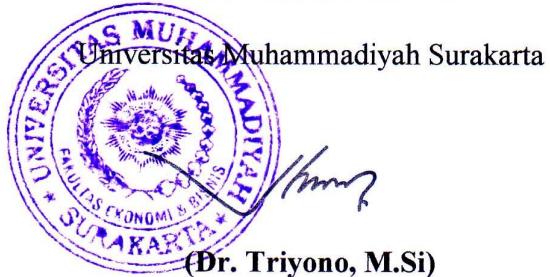
Surakarta, Maret 2013

Pembimbing

(Drs. Eko Sugiyanto, M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi





UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama	: FITRI ASTUTI
NIRM	: 09.6.106.02030.50078
Jurusan	: AKUNTANSI
Judul Skripsi	: ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,..... Februari 2013.....

Yang membuat pernyataan,

FITRI ASTUTI

MOTTO

Mengetahui kekurangan diri kita sendiri adalah tangga buat mencapai cita cita, berusahalah terus untuk mengisi kekurangan adalah keberanian yang luar biasa.

(Prof. Dr. Hamka)

Apa yang sudah berlalu itulah yang terbaik, keadaan yang lalu baik ataupun jelek itulah yang terbaik karena akan menjadi landasan bagi hari esok.

(Imam Ali Ghazali)

Sabar bukanlah sikap yang pasif, sabar adalah berusaha dengan penuh kesungguhan dan segala upaya mengharap ridha Allah semata, apabila kegagalan yang datang, bukanlah Allah tempat segala kesalahan dilemparkan tapi segala koreksi diri dan mencari jalan lain dengan tetap di jalan Allah

(Ali bin Abi Thalib)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis
persesembahkan karya kecil ini spesial untuk:

- 1. Ibu dan ayah tercinta** yang telah memberikan
kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan dan
kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku,
semoga butir-butir keringat, untaian do'a, dan
kesabaran tiada henti.
- 2. Adikku tersayang** yang selalu memberikan
do'a dan semangat
- 3. Teman-teman Jurusan Akuntansi '09** untuk
bantuan dan semangatnya.

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh NPM (*Net Profit Margin*), ROA (*Return on Asset*) dan ROE (*Return on Equity*) dan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang telah *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2010.

Hipotesis dalam penelitian ini adalah H1 : Diduga *Net Profit Margin* (NPM) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI, H2 : Diduga *Return on Asset* (ROA) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di BEI, dan H3 : Diduga *Return on Equity* (ROE) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di BEI.

Berdasarkan hasil uji t diperoleh bahwa variabel NPM (*Net Profit Margin*) artinya hipotesis 1 (H₁) variabel NPM (*Net Profit Margin*) mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Variabel ROA (*Return on Asset*) artinya hipotesis 2 (H₂) mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham, dan Variabel ROE (*Return on Equity*) artinya hipotesis 3 (H₃) mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil uji F diperoleh variabel NPM (*Net Profit Margin*), ROA (*Return on Asset*) dan ROE (*Return on Equity*) secara bersama-sama mempunyai pengaruh signifikan terhadap variabel *return* saham. Hasil *Adjusted R square* (R^2) sebesar 0,149, hal ini menunjukkan bahwa variasi dari laba dapat dijelaskan oleh variabel rasio keuangan yang terdiri dari NPM (*Net Profit Margin*), ROA (*Return on Asset*) dan ROE (*Return on Equity*) sebesar 14,9%, sedangkan sisanya di jelaskan 85,1% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain diluar variabel yang diteliti.

Kata Kunci : *net profit margin, return on asset, return on equity dan return saham.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: "**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**".

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan karunia serta kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiadji, M.S., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Triyono, M.si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Fatchan Achyani. M.Si, selaku ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

5. Bapak Banu Witono, SE, M.Si selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan pengarahan-pengarahan dengan sabar dan bijak.
6. Bapak Drs. Eko Sugiyanto, M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis terutama Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh studi dan Seluruh Staf Karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak dan ibuku tercinta yang telah memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku.
9. Dan semua pihak yang telah memberikan bantuan yang berguna bagi penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan makalah skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Dengan segala kerendahan hati, penulis akan menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga naskah skripsi ini bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Surakarta, Februari 2013



FITRI ASTUTI

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	5
E. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Kinerja Keuangan.....	7
B. Profitabilitas	17
C. Return Saham	21

D.	Kerangka Teori	22
E.	Penelitian Terdahulu	22
F.	Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya	25
G.	Hipotesis.....	25
BAB III	METODE PENELITIAN	29
A.	Jenis Penelitian	29
B.	Populasi, Sampel dan Teknik Sampling	29
C.	Jenis Data dan Sumber Data	30
D.	Definisi Operasional Variabel.....	31
E.	Metode Analisis Data.....	33
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	40
A.	Deskripsi Data	40
B.	Analisis Data	42
1.	Uji Normalitas.....	42
2.	Uji Multikolinearitas.....	42
3.	Uji Heteroskedastisitas.....	43
4.	Autokorelasi	44
C.	Uji Hipotesis.....	45
1.	Uji Regresi Berganda	45
2.	Uji t.....	46
3.	Uji F	47
4.	Koefisien Determinasi (R^2).....	48
D.	Pembahasan	49

BAB V	PENUTUP	52
A.	Kesimpulan	52
B.	Keterbatasan Penelitian	53
C.	Saran	53

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1	Prosedur Pemilihan Sampel.....	40
Tabel IV.2	Deskripsi Data.....	41
Tabel IV.3	Hasil Pengujian Normalitas Data.....	42
Tabel IV.4	Hasil Estimasi Multikolinieritas	43
Tabel IV.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas	43
Tabel IV.6	Hasil Uji Autokorelasi.....	44
Tabel IV.7	Hasil Uji t.....	46
Tabel IV.8	Hasil Uji F	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Analisis Kinerja Keuangan	8
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran Penelitian.....	22

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1. Data perusahaan manufaktur

LAMPIRAN 2. Descriptives

LAMPIRAN 3. UJI ASUMSI KLASIK : Uji Normalitas, Uji multikolonialitas, Uji Heteroskedastisitas, Uji Autokorelasi.

LAMPIRAN 4. OUTPUT REGRESI : Linear Berganda, Uji t, Uji F dan Koefisien Determinasi (R^2)

LAMIRAN 5. F tabel

LAMIRAN 6. T tabel

